

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

**COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES  
- ASTREE-**

Siège social :45, Avenue Kheireddine Pacha BP 780 - 1080 – Tunis Cedex

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances -ASTREE-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Adel Mohsen CHAABANE (ECC MAZARS) et Mr Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit & Conseil).

Annexe n°1 Actif du bilan		(Chiffres en dinars tunisien)			Au 31/12/2015	
		Notes	Au 31 décembre 2016			
			Brut	Amortissements et provisions		Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>A 1</b>	<b>901 063</b>	<b>707 341</b>	<b>193 722</b>	<b>44 334</b>	
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement		901 063	707 341	193 722	44 334	
AC14 Acomptes versés		0	0	0	0	
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>A 2</b>	<b>6 124 326</b>	<b>4 839 517</b>	<b>1 284 809</b>	<b>1 475 759</b>	
AC21 Installations techniques et machines		4 977 619	3 947 409	1 030 210	1 257 915	
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		1 026 374	892 108	134 266	97 511	
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		120 333	0	120 333	120 333	
<b>AC3 Placements</b>	<b>A 3</b>	<b>336 887 839</b>	<b>19 283 782</b>	<b>317 604 057</b>	<b>282 457 261</b>	
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1	10 847 511	4 904 473	5 943 038	6 162 151	
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	2 237 003	1 618 499	1 706 531	
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		6 302 009	2 667 470	3 634 539	3 765 620	
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		690 000	0	690 000	690 000	
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	A 3.2	32 204 421		32 204 421	32 217 601	
AC33 Autres placements financiers	A 3.3	292 214 390	14 379 309	277 835 081	242 705 056	
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		96 775 819	14 258 866	82 516 953	64 902 328	
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		92 099 051	416	92 098 635	76 838 360	
AC333 Prêts hypothécaires		512 931	0	512 931	419 903	
AC334 Autres Prêts		556 589	120 027	436 562	404 465	
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		102 270 000	0	102 270 000	100 140 000	
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	1 621 517	0	1 621 517	1 372 453	
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>A 4</b>	<b>34 075 068</b>	<b>0</b>	<b>34 075 068</b>	<b>43 029 573</b>	
AC510 Provisions pour primes non acquises		7 261 892	0	7 261 892	9 897 836	
AC530 Provisions pour sinistres Vie		181 272	0	181 272	41 220	
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		26 365 660	0	26 365 660	33 090 517	
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie		266 244	0	266 244	0	
<b>AC6 Créances</b>	<b>A 5</b>	<b>66 685 400</b>	<b>14 690 193</b>	<b>51 995 207</b>	<b>48 291 391</b>	
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	60 614 049	13 281 818	47 332 231	42 638 205	
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	3 295 200	0	3 295 200	2 009 646	
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	52 658 075	12 922 951	39 735 124	34 877 462	
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assuran	A 5.1.3	4 660 774	358 867	4 301 907	5 751 097	
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	1 286 167	614 433	671 734	685 877	
AC63 Autres Créances	A 5.3	4 785 184	793 942	3 991 242	4 967 309	
AC631 Personnel	A 5.3.1	152 743	0	152 743	120 925	
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publique	A 5.3.2	3 826 321	0	3 826 321	4 837 641	
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	806 120	793 942	12 178	8 743	
<b>AC7 Autres éléments d'Actif</b>	<b>A 6</b>	<b>18 349 562</b>	<b>0</b>	<b>18 349 562</b>	<b>17 209 855</b>	
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	9 321 666	0	9 321 666	9 244 886	
AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	3 051 075	0	3 051 075	2 682 880	
AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	5 976 821	0	5 976 821	5 282 089	
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	5 517 997	0	5 517 997	4 989 635	
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	458 824	0	458 824	292 454	
<b>Total de l'Actif :</b>		<b>463 023 258</b>	<b>39 520 833</b>	<b>423 502 425</b>	<b>392 508 173</b>	

## Annexe n°2

## Capitaux propres et passif du Bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

			Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
		Notes		
<b>Capitaux propres</b>		<b>P 1</b>		
CP1	Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	20 000 000	20 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital	P 1.2	22 831 873	30 831 873
CP4	Autres capitaux propres	P 1.3	39 730 315	34 202 815
CP5	Résultat reporté	P 1.4	14 037 420	6 903 372
<b>Total capitaux propres avant résultat :</b>			<b>96 599 608</b>	<b>91 938 060</b>
CP6	Résultat au 31 décembre	P 1.5	13 787 216	12 661 548
<b>Total capitaux propres avant affectation :</b>			<b>110 386 824</b>	<b>104 599 608</b>
<b>Passif</b>		<b>P 2</b>		
PA2	<b>Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>P 2.1</b>	<b><u>7 132 109</u></b>	<b><u>7 433 798</u></b>
PA23	Autres provisions		7 132 109	7 433 798
PA3	<b>Provisions techniques brutes</b>	<b>P 2.2</b>	<b><u>240 195 900</u></b>	<b><u>218 796 248</u></b>
PA3	Provisions pour primes non acquises Non Vie		30 478 375	29 777 477
PA3	Provisions d'assurances Vie		95 396 348	77 106 309
PA3	Provisions pour sinistres Vie		2 733 268	2 347 346
PA3	Provisions pour sinistres Non Vie		105 455 451	103 050 898
PA3	Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie		1 297 766	1 481 801
PA3	Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie		1 589 568	1 946 753
PA3	Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		281 510	2 078
PA3	Autres provisions techniques Vie		53 685	236 095
PA3	Autres provisions techniques Non Vie		2 909 929	2 847 491
PA5	<b>Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>P 2.3</b>	<b><u>23 736 588</u></b>	<b><u>33 154 448</u></b>
PA6	<b>Autres dettes</b>	<b>P 2.4</b>	<b><u>41 141 432</u></b>	<b><u>27 575 996</u></b>
PA61	<u>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</u>	P 2.4.1	<u>12 143 987</u>	<u>8 051 126</u>
PA611	Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	9 654 113	6 703 869
PA612	Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	2 489 874	1 347 257
PA62	<u>Dettes nées d'opérations de réassurance</u>	P 2.4.2	<u>18 333 832</u>	<u>11 780 537</u>
PA63	<u>Autres dettes</u>	<b>P 2.5</b>	<b><u>10 663 613</u></b>	<b><u>7 744 333</u></b>
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	492 251	439 001
PA632	Personnel	P 2.5.2	1 377 629	1 136 639
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	8 119 038	5 743 760
PA634	Créditeurs divers	P 2.5.4	674 695	424 933
PA7	<b>Autres passifs</b>	<b>P 2.6</b>	<b><u>909 572</u></b>	<b><u>948 075</u></b>
PA71	<u>Comptes de régularisation passif</u>	P 2.6.1	909 572	948 075
<b>Total des capitaux propres et du Passif :</b>			<b>423 502 425</b>	<b>392 508 173</b>

(Chiffres en dinars tunisiens)

Annexe n°3 Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie		Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
		Au 31/12/2016	Au 31/12/2016	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
<b>PRNV1 Primes acquises</b>		<b>102 432 504</b>	<b>-23 053 622</b>	<b>79 378 882</b>	<b>60 548 785</b>
PRNV11	Primes émises et acceptées	103 133 402	-21 536 482	81 596 920	60 708 764
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	-700 898	-1 517 140	-2 218 038	-159 979
<b>PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>		<b>5 595 953</b>	<b>0</b>	<b>5 595 953</b>	<b>4 155 456</b>
<b>PRNV2 Autres produits techniques</b>		<b>85 515</b>	<b>0</b>	<b>85 515</b>	<b>165 172</b>
<b>CHNV1 Charges de sinistres</b>		<b>-60 151 245</b>	<b>490 038</b>	<b>-59 661 207</b>	<b>-44 536 297</b>
CHNV11	Montants payés	-57 746 692	7 214 895	-50 531 797	-46 377 319
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	-2 404 553	-6 724 857	-9 129 410	1 841 022
<b>CHNV2 Variation des autres provisions techniques</b>		<b>-62 438</b>	<b>0</b>	<b>-62 438</b>	<b>-129 649</b>
<b>CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>-3 789 705</b>	<b>2 425 763</b>	<b>-1 363 942</b>	<b>-1 492 351</b>
<b>CHNV4 Frais d'exploitation</b>		<b>-13 869 084</b>	<b>6 243 053</b>	<b>-7 626 031</b>	<b>-4 616 956</b>
CHNV41	Frais d'acquisition	-5 394 512	0	-5 394 512	-4 800 958
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	100 170	0	100 170	-13 320
CHNV43	Frais d'administration	-8 574 742	0	-8 574 742	-7 604 181
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs		6 243 053	6 243 053	7 801 503
<b>CHNV5 Autres charges techniques</b>		<b>-3 715 430</b>	<b>0</b>	<b>-3 715 430</b>	<b>-4 627 379</b>
<b>CHNV6 Variation de la provision pour égalisation &amp; équilibrage</b>		<b>-279 431</b>	<b>266 244</b>	<b>-13 187</b>	<b>-1 834</b>
<b>RTNV Sous Total: Résultat technique de l'assurance Non Vie</b>		<b>26 246 639</b>	<b>-13 628 524</b>	<b>12 618 115</b>	<b>9 464 947</b>

(Chiffres en dinars tunisiens)

Annexe n°4  
Etat de résultat technique de l'Assurance Vie

	Opérations Brutes Au 31/12/2016	Cessions Au 31/12/2016	Opérations nettes Au 31/12/2016	Opérations nettes Au 31/12/2015
<b>PRV1 Primes</b>	<b>27 891 841</b>	<b>-327 859</b>	<b>27 563 982</b>	<b>24 293 626</b>
<b>PRV11</b> Primes émises et acceptées	27 891 841	-327 859	27 563 982	24 293 626
<b>PRV2 Produits de placements</b>	<b>5 189 674</b>	<b>0</b>	<b>5 189 674</b>	<b>5 628 422</b>
<b>PRV21</b> Revenus des placements	4 431 617	0	4 431 617	5 218 420
<b>PRV23</b> Reprise de correction de valeurs sur placements	515 357	0	515 357	73 192
<b>PRV24</b> Profits provenant de la réalisation des placements	242 700	0	242 700	336 810
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CHV1 Charge de sinistres</b>	<b>-5 859 195</b>	<b>323 050</b>	<b>-5 536 145</b>	<b>-55 249 028</b>
<b>CHV11</b> Montants payés	-5 473 274	182 998	-5 290 276	-54 999 588
<b>CHV12</b> Variation de la provision pour sinistres	-385 921	140 052	-245 869	-249 440
<b>CHV2 Variation des autres provisions techniques</b>	<b>-17 704 297</b>	<b>0</b>	<b>-17 704 297</b>	<b>37 050 827</b>
<b>CHV21</b> Provisions d'assurance vie	-17 886 707	0	-17 886 707	37 158 910
<b>CHV22</b> Autres provisions techniques	182 410	0	182 410	-108 083
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>-270 097</b>	<b>0</b>	<b>-270 097</b>	<b>-1 295 383</b>
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>	<b>-3 189 001</b>	<b>12 381</b>	<b>-3 176 620</b>	<b>-2 259 723</b>
<b>CHV41</b> Frais d'acquisition	-2 888 520	0	-2 888 520	-2 067 528
<b>CHV42</b> Variation du montant des frais d'acquisition reportés	268 025	0	268 025	247 569
<b>CHV43</b> Frais d'Administration	-568 506	0	-568 506	-444 003
<b>CHV44</b> Commissions reçues des réassureurs		12 381	12 381	4 239
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	<b>-64 840</b>	<b>0</b>	<b>-64 840</b>	<b>-1 481 785</b>
<b>CHV9 Charges des placements</b>	<b>-1 557 695</b>	<b>0</b>	<b>-1 557 695</b>	<b>-2 589 890</b>
<b>CHV91</b> Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	-412 091	0	-412 091	-453 225
<b>CHV92</b> Correction de valeur sur placements	-955 821	0	-955 821	-1 954 736
<b>CHV93</b> Pertes provenant de la réalisation des placements	-189 783	0	-189 783	-181 929
<b>RTV</b>	<b>4 436 390</b>	<b>7 572</b>	<b>4 443 962</b>	<b>4 097 066</b>
	<b>Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie</b>			

**Annexe n°5**  
**Etat de Résultat**

**(Chiffres en dinars tunisiens)**

		<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>
<b>RTNV</b>	<b><u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u></b>	<b>12 618 115</b>	<b>9 464 947</b>
<b>RTV</b>	<b><u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u></b>	<b>4 443 962</b>	<b>4 097 066</b>
<b>PRNT1</b>	<b><u>Produits des placements Assurance Non Vie</u></b>	<b>13 412 153</b>	<b>12 777 126</b>
	PRNT11 Revenus des placements	11 453 035	11 846 376
	PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	1 331 886	166 154
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	627 232	764 596
<b>CHNT1</b>	<b><u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u></b>	<b>-4 025 693</b>	<b>-5 879 331</b>
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	-1 065 006	-1 028 870
	CHNT12 Correction de valeurs sur placements	-2 470 215	-4 437 462
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-490 472	-412 999
<b>CHNT2</b>	<b><u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u></b>	<b>-5 595 953</b>	<b>-4 155 456</b>
<b>PRNT2</b>	Autres produits non techniques	2 997 924	232 386
<b>CHNT3</b>	Autres charges non techniques	-4 000 572	-16 588
	<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>	<b>19 849 936</b>	<b>16 520 150</b>
<b>CHNT4</b>	Impôts sur le Résultat	-4 620 542	-3 858 602
	<b>ltats provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>15 229 394</b>	<b>12 661 548</b>
<b>CHNT5</b>	Pertes extraordinaires	-1 442 178	0
<b>Résultat net après modifications comptables :</b>		<b>13 787 216</b>	<b>12 661 548</b>

**Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés**

<b>Intitulé</b>		<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>HB1</b>	<b>Engagements reçus</b>	<b>839 140</b>	<b>1 067 112</b>
	<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>	512 931	419 903
	<i>Avals, cautions de garanties</i>	326 209	647 209
<b>HB2</b>	<b>Engagements donnés</b>	<b>1 305 013</b>	<b>747 580</b>
	<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>	1 305 013	747 580
	<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>	0	0
	<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>	0	0
	<i>HB24 Autres engagements donnés</i>	0	0
<b>HB3</b>	<b>Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>HB4</b>	<b>Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>HB5</b>	<b>Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>HB6</b>	<b>Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Annexe N° 7: État de flux de trésorerie (méthode directe) GENERAL**

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	134 610 883	128 920 685
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	-57 411 742	-54 856 474
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	1 026 668	997 589
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	-56 902	-305 894
E5 Commissions versées sur les acceptations	-268 890	-270 670
E6 Décaissements de primes pour les cessions	-23 314 957	-43 447 084
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	5 086 540	13 815 797
E8 Commissions reçues sur les cessions	5 171 388	9 206 351
E9 Commissions versées aux intermédiaires	-11 383 007	-9 656 073
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-6 103 605	-5 174 161
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	15 308	4 610
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	18 092 820	5 700 250
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-169 994 599	-128 867 135
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	132 030 677	153 170 103
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	-9 463 396	-8 988 529
E16 Produit financiers reçus	14 522 568	16 599 177
E17 Impôts sur les bénéfices payés	0	-1 944 428
E18 Autres mouvements	-24 307 665	-67 164 128
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	<b>8 252 089</b>	<b>7 739 986</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	-319
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	6 262	23 250
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	0	0
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	0	0
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	0	0
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	0	0
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<b>6 262</b>	<b>22 931</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0
F2 Dividendes et autres distributions	-7 980 570	-6 787 347
F3 Encaissements provenant d'emprunts	0	0
F4 Remboursements d'emprunts	0	0
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales	0	0
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<b>-7 980 570</b>	<b>-6 787 347</b>
<b>Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités</b>	<b>-201 001</b>	<b>-20 790</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>76 780</b>	<b>954 780</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>9 244 886</b>	<b>8 290 106</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>9 321 666</b>	<b>9 244 886</b>



# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## 1. Présentation de l'entreprise, de ses opérations et de ses activités

- **Dénomination sociale** : Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE»
- **Date de constitution** : 22/10/1949
- **Forme juridique** : S.A faisant appel public à l'épargne
- **Siège social** : 45, Avenue Kheireddine Pacha – Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- **Capital Social** : 20 000 000 DT
- **Branches exploitées** : Toutes branches
- **Principaux Réassureurs** :
  - MUNCHENER RUCK
  - PARTNER RE
  - TUNIS RE
  - SCOR
  - CCR
  - EULER
  - EUROPE ASSISTANCE
- **Conseil d'Administration**
  - M. Mohamed Habib BEN SAAD; Président du Conseil d'Administration ;
  - M. Abdel Monem KOLSI, Directeur Général ;
- **Administrateurs**
  - M. Michel LUCAS;
  - M. Zouheir HASSEN ;
  - M. Ahmed KAMMOUN;
  - M. Pierre REICHERT, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
  - M. Kamel JENDOUBI, représentant la Banque de Tunisie.
- **Réseau de production** :
  - Bureau Direct
  - **69** Agences d'assurances
  - **37** Courtiers
- **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés** :
  - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

## **2. Faits marquants de l'exercice**

### **A/ Le secteur des assurances :**

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances en 2016 :

- La mise en place par la tutelle d'un cadre réglementaire régissant les impératifs de bonne gouvernance dans les compagnies d'assurances (réf : directive n°01/2016 du 13/07/2016 du comité général des Assurances).
- La mise en place par la tutelle d'un cadre réglementaire régissant les assurances sur la Vie et la Capitalisation (réf : circulaire n°01/2016 du 13/07/2016 du comité général des assurances).
- La suppression des protocoles d'accords inter-Compagnies régissant les conditions tarifaires en matière d'assurance Incendie, Maladie Groupe et Vie.
- La poursuite du projet de mise en place d'une centrale de risques pour le suivi de l'application du système Bonus-Malus en Assurance Automobile (réf : circulaire n°01/2015 du 25/12/2015 du comité général des assurances).
- L'entrée en vigueur de l'attestation vignette d'assurances Automobile à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2016.
- La décentralisation de la souscription des contrats d'assurances des véhicules 2 roues au niveau des compagnies d'assurances.
- La mise en place d'un cadre réglementaire spécifiant les diligences des compagnies d'assurances en matière de lutte contre les infractions terroristes et la répression du blanchiment d'argent au niveau du secteur des assurances (réf : Circulaire n°02/2016 du 29/12/2016 du comité général des assurances).
- La mise en conformité des compagnies d'assurances par rapport aux impératifs de la loi FATCA (formalités d'enregistrement et transfert des données).

## B/ Activité de la Compagnie en 2016 :

### ▪ Production :

#### Situation comparative des primes émises au 31/12/2016 (hors acceptation) : En DT

Branche	31/12/2016	Part %	31/12/2015	Part %
Automobile	47 549 252	36,46	44 263 186	35,69
Vie	28 058 289	21,51	24 530 412	19,79
Maladie	24 257 382	18,6	21 998 822	17,74
Transport et aviation	4 883 342	3,75	8 118 191	6,55
Multirisques	6 967 071	5,34	7 139 943	5,76
Incendie	4 977 840	3,82	5 101 059	4,11
Individuelle	628 162	0,48	600 718	0,48
Responsabilité Civile	3 268 617	2,51	3 062 692	2,47
Risques Spéciaux	3 858 695	2,96	3 486 901	2,81
Risques Agricoles	707 768	0,54	986 491	0,8
Invalidité	2 912 002	2,24	2 434 764	1,96
Assistance	905 324	0,69	796 202	0,64
Assurance-Crédit	768 487	0,59	846 244	0,68
Vol	642 224	0,49	607 505	0,49
Bris de glaces et dégâts des eaux	31 331	0,02	31 998	0,03
	<b>130 415 786</b>	<b>100</b>	<b>124 005 128</b>	<b>100</b>

Source : Etats de production au 31/12/2016

Au terme de l'exercice 2016, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de **130,416 MD** contre **124,005 MD** à la même période en 2015, soit une enveloppe en primes additionnelles d'environ **6,411 MD** qui correspond à une progression de **5,17 %**.

### ▪ Structure du portefeuille :

La croissance du niveau d'activité de la Compagnie, en 2016, s'est accompagnée d'une certaine modification de la structure de son portefeuille, dont les plus importantes sont :

- La branche **Automobile** consolide sa position de leadership dans le portefeuille de la Compagnie avec une part en augmentation de **0,77 point** en s'établissant à **36,46%** contre **35,69%** au 31/12/2015.
- Une avancée de **1,72 point** du poids de la branche **Vie** (**21,51%** contre **19,79%** au 31/12/2015). Celle-ci renforce sa position au **second rang** dans la structure globale du portefeuille de la Compagnie.
- Une avancée de **0,86 point** de la part de la branche **Maladie**, soit **18,60%** contre **17,74%** en décembre 2015. Celle-ci maintient sa position au **3<sup>ème</sup> rang** dans la structure globale du portefeuille de la Compagnie.
- Un recul important de la part de la branche **Transport** de **2,81 point** (**3,74%** contre **6,55%** au 31/12/2015) imputable notamment aux risques pétroliers. Celle-ci continue à occuper le **5<sup>ème</sup> rang** dans le portefeuille de la Compagnie.

### ▪ Sinistres :

Le décalage de **2,71 points** entre le rythme de croissance des sinistres déclarés (**+7,88%**), d'une part et celui de la production (**+5,17%**), d'autre part s'est traduit par **une aggravation de la sinistralité générale** de la Compagnie de **1,31 point** en passant, pendant la période de référence, de **51,01%** à **52,32%**.

▪ **Encaissements :**

Au 31 décembre 2016, le ratio d'encaissement s'est établi quasiment au même niveau que l'année précédente, soit à **74,83%**.

▪ **Placements :**

- L'ensemble des placements nets de la Compagnie totalise, au 31 décembre 2016, un montant net de **317 604 057 DT** contre **282 457 261 DT** à la même date une année auparavant, soit une progression de **12,44%**.
- Le revenu total des placements de la Compagnie totalise, au 31/12/ 2016, un montant de **18 601 827 DT** contre **18 405 548 DT** en 2015.

▪ **Réassurance & Acceptation :**

- Les soldes de la réassurance Non Vie & Vie demeurent déficitaires. Ils se sont établis au 31/12/2016 respectivement à **13 628 524 DT** et **7 572 DT** contre **17 285 837 DT** et **176 434 DT** au 31/12/2015. Quant aux Acceptations, le résultat bénéficiaire a observé une progression de **135,91%** en passant de **191 291 DT** en 2015 à **451 267 DT** en 2016.

▪ **Les autres produits & charges techniques :**

- Au 31/12/2016, les autres produits techniques Non Vie se sont établis **2 997 924 DT** contre **232 386 DT** en 2015.
- Les autres charges techniques Vie & Non Vie se sont élevées respectivement à **3 715 430 DT** et **64 840 DT** contre **4 627 379 DT** et **1 481 785 DT**, une année auparavant.

**3. Normalisation comptable**

- Les états financiers sont établis par référence aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux. Ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.
- L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :
  - Norme comptable **n°26** relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
  - Norme comptable **n°27** relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;

- Norme comptable **n°28** relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable **n°29** relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable **n°30** relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable **n°31** relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

#### **4. Principes comptables et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du bilan et des comptes de résultats**

##### **4.1 / Primes émises et acceptées :**

Les primes correspondent aux primes émises et acceptées, hors taxes, brutes de réassurance et nettes d'annulations et de ristournes. Elles comprennent une estimation des primes à émettre pour la part acquise à l'exercice et une estimation des primes à annuler postérieurement à la date d'arrêté des comptes.

##### **4.2 / Opérations techniques d'assurance Non Vie :**

###### **▪ Provision pour primes non acquises :**

Les provisions pour primes non acquises sont des provisions destinées à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime ou, à défaut, du terme du contrat. Ces provisions sont calculées, séparément pour chaque contrat d'assurance, sur la base de la méthode du «prorata temporis» et portent sur la prime commerciale ; c'est à dire la prime du risque, majorée des différents chargements.

Le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions dans une première phase, puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées. La provision pour primes non acquises relative aux cessions ne doit en aucun cas être portée au passif du bilan pour un montant inférieur à celui pour lequel la part du réassureur dans la provision pour primes non acquises figurant à l'actif.

###### **▪ Frais d'acquisition reportés :**

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

La part des frais d'acquisition relative à la période comprise entre la date de clôture de l'exercice et la date d'échéance de la prime est constatée à l'actif du bilan dans le poste « frais d'acquisition reportés » inclus dans les autres éléments d'actif. La variation des frais d'acquisition reportés est comprise dans les frais d'exploitation au compte de résultat.

Ces frais sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient des frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition aux primes émises.

###### **▪ Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

- Sinistres réglés durant l'exercice relatifs à l'exercice en cours et aux exercices antérieurs nets de recours encaissés ;
- Montant des rentes et des rachats de rentes payés au cours de l'exercice relatifs aux branches accident du travail et invalidité ;
- Frais de règlement des sinistres notamment les frais relatifs aux services régleurs de sinistres et les commissions affectées à la gestion des sinistres.

▪ **Provisions pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurances le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres. La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan.

Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion déterminée en fonction des taux de frais réels observés.

▪ **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la compagnie.

▪ **Autres provisions techniques :**

○ **Provision pour risques en cours :**

La provision pour risques en cours représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer. Cette provision est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance en cours excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

Le poste « Autres provisions techniques » comprend également une réserve de rente d'invalidité et les arrérages de rentes à payer.

○ **Provision mathématique de rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes sont constituées lorsque les indemnités au titre d'un sinistre seront versées sous forme d'annuités. Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

**4.3 / Opérations techniques d'assurance vie :**

▪ **Provision mathématique Vie :**

La provision mathématique représente la différence, à la date d'inventaire, entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et par l'assuré.

La provision mathématique comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'entreprise d'assurance y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures. Le calcul de cette provision se fait sur la base de la prime commerciale en excluant les chargements d'acquisition des contrats. La provision mathématique est calculée contrat par contrat sur la base des normes techniques telle que définie par l'arrêté du ministre des finances du 5 janvier 2009 et des formules actuarielles figurant au niveau des notes techniques.

- **Provision pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer représentent la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

- **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes Vie :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

- **Provision d'égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

#### **4.4 / Les opérations de réassurance & d'acceptation**

Lors de l'arrêté des comptes, les opérations courantes au titre de la réassurance et de l'acceptation sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance et d'acceptation consolidé.

#### **4.5 / Les opérations financières & non techniques :**

- **Placements :**

Les placements et les produits y afférents sont comptabilisés conformément à la norme NC31. Aucune anticipation ou report n'est effectué sur les produits comme l'exige la norme NC19, les dividendes, intérêts courus non échus et les loyers sont comptabilisés à la date de leur réalisation effective. La répartition des produits des placements nets des charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la norme NC27.

- **Provision pour dépréciation des placements et des créances :**

L'évaluation des placements est appliquée conformément à la norme des placements NC31.

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle et qui consiste à constater des provisions à concurrence de 20%, 50% et 100% respectivement pour les arriérés primes ayant une ancienneté respectivement de 2 ans, 3 ans et de 4 ans et plus.

Toutefois, un complément de provision est constaté en plus de la méthode de la tutelle pour permettre de couvrir les arriérés présentant un risque supérieur.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

#### **4.6 / Ventilation des frais généraux par destination :**

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destination dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables. Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie. Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par l'assureur.



## 5. Notes sur le Bilan

### 5.1 / Mouvements sur les éléments de l'actif

Les mouvements sur les éléments d'actif sont présentés au niveau de l'annexe N°8.

### 5.2 / Etat récapitulatif des placements

L'état récapitulatif des placements reprenant la valeur brute, nette et la juste valeur des placements est présenté au niveau de l'annexe N° 9.

### 5.3 / Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Primes acquises et non émises	3 295 200	-	-	3 295 200
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	35 586 327	14 933 830	2 137 918	52 658 075
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	3 965 913	694 861	-	4 660 774
Créances nées d'opération de Réassurance	671 734	614 433	-	1 286 167
Personnel	152 743	-	-	152 743
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3 826 321	-	-	3 826 321
Débiteurs divers	12 168	-	793 952	806 120
<b>Total :</b>	<b>47 510 406</b>	<b>16 243 124</b>	<b>2 931 870</b>	<b>66 685 400</b>

Dettes	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	6 524 250	2 737 906	391 957	9 654 113
Dettes nées d'opération de réassurance	15 033 742	3 300 090	-	18 333 832
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	2 116 929	372 945	-	2 489 874
Dépôts et cautionnements reçus	-	-	492 251	492 251
Personnel	1 377 629	-	-	1 377 629
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	8 119 038	-	-	8 119 038
Créditeurs divers	674 695	-	-	674 695
<b>Total :</b>	<b>33 846 283</b>	<b>6 410 941</b>	<b>884 208</b>	<b>41 141 432</b>

### 5.4 / Capitaux propres

Le capital de l'entreprise « Astrée » s'élève à 20 000 000 DT constitué par 4 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>20 000 000</b>	<b>30 831 873</b>	<b>34 202 815</b>	-	<b>6 903 372</b>	<b>12 661 548</b>
<b>Affectation</b>		- <8 000 000>	5 527 500	-	7 134 048	<12 661 548>
<b>Résultat 2016</b>		-	-	-	-	<b>13 787 216</b>
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>20 000 000</b>	<b>22 831 873</b>	<b>39 730 315</b>	-	<b>14 037 420</b>	<b>13 787 216</b>

Il ressort de l'analyse des capitaux propres de l'entreprise « ASTREE » que les sommes au 31/12/2016 non soumises à la retenue à la source prévue par l'article 19 de la loi des finances 2014 s'élèvent à 63 938 060 DT détaillées comme suit :

Réserve légale	2 000 000
Réserve facultative	16 105 870
Primes d'émission	4 206 546
Primes de fusion	407 974
Autres réserves	111 483
Résultat reporté (Créditeur)	6 903 372
Réserve pour réinvestissements exonérés	32 254 130
Réserve spéciale de réévaluation	1 948 685
<b>Total :</b>	<b>63 938 060</b>

Conformément à la décision de l'AGO en date du 28 avril 2016, la répartition du résultat 2015 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2015 :	12 661 548
Résultat reporté :	6 903 372
<b>Total à distribuer :</b>	<b>19 564 920</b>
Réserve pour réinvestissements exonérés	<5 527 500>
<b>Résultat reporté :</b>	<b>14 037 420</b>

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note **P** dans la rubrique informations diverses sur le bilan. Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation durant l'exercice 2016.

## 5.5 / Provisions pour sinistres à payer

<b>Récapitulation de la provision pour sinistres à payer Vie et Non Vie</b>				
	<b>Non Vie</b>	<b>Vie</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Provision pour sinistres à payer	98 437 461	2 426 485	100 863 946	99 491 005
Chargement de gestion	8 028 166	306 782	8 334 948	7 559 038
Prévision de recours à encaisser	<1 835 073>		<1 835 073>	<2 247 799>
Provision SAP Acceptations	824 897		824 897	596 000
<b>Total :</b>	<b>105 455 451</b>	<b>2 733 267</b>	<b>108 188 718</b>	<b>105 398 244</b>

L'état des règlements et des provisions pour sinistres à payer par exercice de survenance est présenté en annexe N°10.

## 5.6 / Informations diverses sur le bilan

### A - Actif du bilan

#### Note - A 1 - Actifs incorporels

	<b>Montant brut</b>	<b>Amortissements</b>	<b>VNC 31/12/2016</b>	<b>VNC 31/12/2015</b>
Logiciels	901 063	<707 341>	193 722	44 334
<b>Total :</b>	<b>901 063</b>	<b>&lt;707 341&gt;</b>	<b>193 722</b>	<b>44 334</b>

#### Note - A 2 - Actifs corporels d'exploitation

	<b>Montant brut</b>	<b>Amortissements</b>	<b>VNC 31/12/2016</b>	<b>VNC 31/12/2015</b>
AC 21 - Installations techniques et machines	4 977 619	<3 947 409>	1 030 210	1 257 915
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	1 026 374	<892 108>	134 266	97 511
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	120 333	-	120 333	120 333
<b>Total :</b>	<b>6 124 326</b>	<b>&lt;4 839 517&gt;</b>	<b>1 284 809</b>	<b>1 475 759</b>

## Note – A 3 – Placements

### A 3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

	Montant brut	Amortissements	VNC 31/12/2016	VNC 31/12/2015
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<2 237 003>	1 618 499	1 706 531
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	6 302 009	<2 667 470>	3 634 539	3 765 620
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	690 000	-	690 000	690 000
<b>Total :</b>	<b>10 847 511</b>	<b>&lt;4 904 473&gt;</b>	<b>5 943 038</b>	<b>6 162 151</b>

### A 3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

	Montant brut	Provision	VNC 31/12/2016	VNC 31/12/2015
AC 321 – Parts dans des entreprises liées	26 102 517	-	26 102 517	26 115 697
AC 323 – Parts dans les entreprises avec lien de participation	6 101 904	-	6 101 904	6 101 904
<b>Total :</b>	<b>32 204 421</b>	<b>-</b>	<b>32 204 421</b>	<b>32 217 601</b>

### A 3.3 – Autres placements financiers

	Montant brut	Provision	VNC 31/12/2016	VNC 31/12/2015
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	96 775 819	14 258 866	82 516 953	64 902 328
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	92 099 051	416	92 098 635	76 838 360
AC 333 – 334 Prêts	1 069 520	120 027	949 493	824 368
AC 335 – Dépôts monétaires	102 270 000	-	102 270 000	100 140 000
<b>Total :</b>	<b>292 214 390</b>	<b>14 379 309</b>	<b>277 835 081</b>	<b>242 705 056</b>

### A 3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

	31/12/2016	31/12/2015
Provisions pour primes non acquises acceptations	796 620	776 453
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	824 897	596 000
<b>Total :</b>	<b>1 621 517</b>	<b>1 372 453</b>

### Note – A 4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

	31/12/2016	31/12/2015
AC 510 – Provisions pour primes non acquises	7 261 892	9 897 836
AC 530 – Provisions pour sinistres vie	181 272	41 220
AC 531 – Provisions pour sinistres non vie	26 365 660	33 090 517
AC 550 – Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non vie	266 244	-
<b>Total :</b>	<b>34 075 068</b>	<b>43 029 573</b>

### Note - A 5 – Créances

#### A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

##### A 5.1.1 - Primes acquises et non émises

	31/12/2016	31/12/2015
Primes acquises et non émises non vie	5 482 261	4 998 511
Primes acquises et non émises vie	1 013 168	1 111 457
<b>S/Total :</b>	<b>6 495 429</b>	<b>6 109 968</b>
Primes à annuler	<3 200 229>	<4 100 322>
<b>Total :</b>	<b>3 295 200</b>	<b>2 009 646</b>

### A 5.1.2 - Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

	31/12/2016	31/12/2015
Quittances de primes à recevoir	45 157 210	41 931 590
Quittances de primes à recevoir P/C Co-assureurs	117 746	101 100
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct - Débit	4 836 144	2 492 508
Effets en portefeuille	2 245 337	1 324 991
Chèques impayés	301 638	620 482
<b>S/Total :</b>	<b>52 658 075</b>	<b>46 470 671</b>
Provisions au titre des arriérés primes	<11 306 755>	<10 168 842>
Provision au titre des chèques impayés	<301 638>	<612 806>
Provision au titre des effets impayés	<1 314 558>	<811 561>
<b>Total :</b>	<b>39 735 124</b>	<b>34 877 462</b>

### A 5.1.3 - Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance

	31/12/2016	31/12/2015
Avances sur recours matériels	1 136 205	1 885 740
Avances sur recours corporels	1 202 650	1 192 130
Indemnisation Directe des Assurés	2 003 634	2 229 433
Sinistres officieux	1 523	1 523
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	316 762	722 589
Provisions pour dépréciation de créances	<358 867>	<280 318>
<b>Total :</b>	<b>4 301 907</b>	<b>5 751 097</b>

### A 5.2 - Créances nées d'opération de réassurance

	31/12/2016	31/12/2015
Cessionnaires	1 177 603	1 174 796
Cédantes	108 564	125 514
<b>S/Total :</b>	<b>1 286 167</b>	<b>1 300 310</b>
Provision pour dépréciation de créances	<614 433>	<614 433>
<b>Total :</b>	<b>671 734</b>	<b>685 877</b>

## A 5.3 – Autres créances

### A 5.3.1 – Personnel

	31/12/2016	31/12/2015
Avances au personnel	76 648	57 874
Autres avances	76 095	63 051
<b>Total :</b>	<b>152 743</b>	<b>120 925</b>

### A 5.3.2 – Etat, Organismes de Sécurité Sociale, Collectivités Publiques

	31/12/2016	31/12/2015
Avances sur impôts/sociétés	152 561	408 746
Acomptes provisionnels	3 472 742	4 228 307
Autres	201 018	200 588
<b>Total :</b>	<b>3 826 321</b>	<b>4 837 641</b>

### A 5.3.3 – Débiteurs divers

	31/12/2016	31/12/2015
Compte de liaison avec la délégation Maroc	583 552	583 551
Autres	222 568	219 134
<b>S/Total</b>	<b>806 120</b>	<b>802 685</b>
Provision pour dépréciation	<793 942>	<793 942>
<b>Total :</b>	<b>12 178</b>	<b>8 743</b>

## Note A 6 – Autres éléments d'actif

### A 6.1 – Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

	31/12/2016	31/12/2015
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	5 975 840	6 566 340
Effets remis à l'encaissement	3 345 738	2 678 538
Comptes bancaires en Devises	-	-
Caisse	88	8
<b>Total :</b>	<b>9 321 666</b>	<b>9 244 886</b>

### A 6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la Compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés s'élèvent au 31/12/2016 à **3 051 075 DT** contre **2 682 880 DT** au 31/12/2015.

### A 6.3 – Compte de régularisation Actif

#### A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	5 435 658	4 883 434
loyers échus et à recevoir	82 339	106 201
<b>Total :</b>	<b>5 517 997</b>	<b>4 989 635</b>

#### A 6.3.2 - Autres comptes de régularisation actif

	31/12/2016	31/12/2015
Autres charges constatées ou payées d'avance	63 933	32 618
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770
Autres comptes de régularisation Actif	389 121	254 066
<b>Total :</b>	<b>458 824</b>	<b>292 454</b>

#### Note - P - Capitaux propres et passif du Bilan

##### Note -P1 - Capitaux propres

	31/12/2016	31/12/2015
<b>P 1.1 - Capital social</b>	<b>20 000 000</b>	<b>20 000 000</b>
<b>P 1.2 - Réserves et primes liées au capital</b>	<b>22 831 872</b>	<b>30 831 873</b>
Réserve légale	2 000 000	2 000 000
Réserve facultative	16 105 870	24 105 870
Primes d'émission	4 206 545	4 206 545
Primes de fusion	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483
<b>P 1.3 - Autres capitaux propres</b>	<b>39 730 316</b>	<b>34 202 816</b>
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 686	1 948 686
Réserves pour réinvestissements exonérés	37 781 630	32 254 130
<b>P 1.4 - Résultat reporté</b>	<b>14 037 420</b>	<b>6 903 372</b>
<b>S/Total :</b>	<b>96 599 608</b>	<b>91 938 060</b>
<b>P 1.5 - Résultat de la période</b>	<b>13 787 216</b>	<b>12 661 548</b>
<b>Total capitaux propres avant affectation :</b>	<b>110 386 824</b>	<b>104 599 608</b>



## Note - P 2 - Passif

### P 2.1 - Provisions pour autres risques et charges

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

<b>Solde d'ouverture</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Provision d'ouverture</b>	7 433 798	6 433 798
Constitution	2 525 000	1 000 000
Reprise	<2 826 689>	-
<b>Provision de clôture</b>	<b>7 132 109</b>	<b>7 433 798</b>

### P 2.2 - Provisions techniques brutes

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
PA 310 - Provisions pour primes non acquises Non Vie	30 478 375	29 777 477
PA 320 - Provisions d'assurance vie	95 396 348	77 106 309
PA 330 - Provisions pour sinistres vie	2 733 268	2 347 346
PA 331 - Provisions pour sinistres non vie	105 455 451	103 050 898
PA 340 - Provisions pour P.B & Ristournes Vie	1 297 766	1 481 801
PA 341 - Provisions pour P.B & Ristournes non vie	1 589 568	1 946 753
PA 350 - Provision pour Egalisation & Equilibrage Non Vie	281 510	2 078
PA 360 - Autres provisions techniques vie	53 685	236 095
PA 361 - Autres provisions techniques Non Vie :	2 909 929	2 847 491
- Réserve mathématique de rentes	2 843 463	2 801 560
- Réserve d'invalidité	46 822	26 286
- Arrérages à payer	19 644	19 644
<b>Total :</b>	<b>240 195 900</b>	<b>218 796 248</b>

### P 2.3 - Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires :

	31/12/2016	31/12/2015
Provisions pour primes non acquises	6 584 804	5 982 624
Provisions pour sinistres vie	181 272	41 220
Provisions pour sinistres non vie	16 970 512	27 130 604
<b>Total :</b>	<b>23 736 588</b>	<b>33 154 448</b>

### P 2.4 - Autres Dettes

#### P 2.4.1 - Dettes nées d'opérations d'assurance directe

##### P 2.4.1.1 - Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe

	31/12/2016	31/12/2015
Commissions sur arriérés	4 863 958	4 378 040
Comptes de régularisation	4 105 247	1 732 323
Primes affaires collectives à payer	684 908	593 506
<b>Total :</b>	<b>9 654 113</b>	<b>6 703 869</b>

##### P 2.4.1.2 - Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

	31/12/2016	31/12/2015
Recours client	63 163	67 438
Sinistres officieux	281 631	281 631
Comptes de régularisation Sinistres	2 145 080	998 188
<b>Total :</b>	<b>2 489 874</b>	<b>1 347 257</b>

##### P 2.4.2 - Dettes nées d'opérations de réassurances

	31/12/2016	31/12/2015
Cessionnaires	17 246 792	10 840 539
Rétrocessionnaires	25 055	24 634
Cédantes	1 112 095	915 364
<b>Total :</b>	<b>18 333 942</b>	<b>11 780 537</b>

## P 2.5 - Autres dettes

### P 2.5.1 - Dépôts et cautionnements reçus

	31/12/2016	31/12/2015
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	370 503	366 003
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	121 748	72 998
<b>Total :</b>	<b>492 251</b>	<b>439 001</b>

### 2.5.2 - Personnel

	31/12/2016	31/12/2015
Dettes provisionnées pour congés payés	507 645	452 794
Autres charges à payer	782 270	637 969
Autres dettes	87 714	45 876
<b>Total :</b>	<b>1 377 629</b>	<b>1 136 639</b>

### P 2.5.3 - Etats, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

	31/12/2016	31/12/2015
Retenues à la source	340 729	358 201
Taxes d'assurance à payer	557 938	521 737
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	6 272 595	4 055 002
Cotisations Sociales	609 776	480 820
Autres charges sociales à payer	338 000	328 000
<b>Total :</b>	<b>8 119 038</b>	<b>5 743 760</b>

### P 2.5.4 - Crédoeurs divers

	31/12/2016	31/12/2015
Actionnaires, dividendes à payer	196 084	176 654
Autres crédoeurs divers	311 713	144 003
Dettes sur acquisition d'immobilisations et de valeurs mobilières de placement	166 898	104 276
<b>Total :</b>	<b>674 695</b>	<b>424 933</b>

## P 2.6 – Autres passifs

### P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

	31/12/2016	31/12/2015
Encaissements en instance d'affectation	216 877	218 116
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	50 235	1 485
Autres comptes de régularisation Passif	642 460	728 474
<b>Total :</b>	<b>909 572</b>	<b>948 075</b>

## 6. Informations diverses sur l'état de résultat

### 6.1 / Ventilation des produits & charges de placement

La ventilation des produits et charges de placement est présentée au niveau de l'annexe N°11.

### 6.2 / Résultats techniques par catégorie d'assurances

Les résultats techniques vie et non vie sont présentés respectivement en annexes N°12 et N°13.

### 6.3 / Affectation des produits aux différentes catégories

Les produits des placements sont ventilés au prorata de la moyenne des montants des provisions techniques à l'ouverture et des montants des provisions techniques à la clôture.

La méthode de cantonnement des produits et charges de placements est effectuée conformément à la norme NC27.

### 6.4 / Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 31 décembre 2016 comme suit :

Catégorie	Nombre	
	31/12/2016	31/12/2015
Cadres	108	109
Agents d'encadrement	43	38
Agents d'exécution	28	36
Personnel de services	3	3
Personnel en détachement	1	2
<b>Total :</b>	<b>183</b>	<b>188</b>

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2016 à la somme de 9 315 454 DT et sont ventilés comme suit :

Nature	Montant	
	31/12/2016	31/12/2015
Salaires	6 114 680	4 631 087
Charges sociales	1 704 000	1 798 726
Assurance collective vie	1 351 000	1 260 000
Personnel en détachement	145 774	131 781
<b>Total :</b>	<b>9 315 454</b>	<b>7 821 594</b>

#### 6.5 / Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires, s'élevant à la somme de 12 233 706 DT, se détaille comme suit :

Catégorie	Montant	
	31/12/2016	31/12/2015
Agents généraux	7 006 685	6 124 196
Courtiers	2 410 741	2 209 118
Autres commissions	2 528 104	1 735 481
Commissions Acceptations	288 176	295 041
<b>Total :</b>	<b>12 233 706</b>	<b>10 363 836</b>

#### 6.6 / Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours, s'élevant à la somme de 130 415 786 DT au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

Zones	Montant	
	31/12/2016	31/12/2015
Nord	108 836 241	103 529 721
Centre	6 124 003	6 259 933
Sud	15 455 542	14 215 474
<b>Total :</b>	<b>130 415 786</b>	<b>124 005 128</b>

### 6.7 / Ventilation des produits non techniques

Les produits non techniques se détaillent comme suit :

Libellé	Montant
Reprise provision pour risques & charges	2 826 689
Profits exceptionnels sur exercice en cours	75 734
Profits exceptionnels sur exercice en cours	89 239
Profits sur cession d'actif corporel	6 262
<b>Total :</b>	<b>2 997 924</b>

### 6.8 / Ventilation des autres charges non techniques

Les charges non techniques se détaillent comme suit :

Libellé	Montant
Provision pour risques & charges CNSS	2 525 000
Règlement dossier contrôle fiscal	1 466 487
Autres pertes	9 085
<b>Total :</b>	<b>4 000 572</b>

### 6.9 / Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Résultat Comptable</b>	<b>19 849 936</b>	<b>16 520 151</b>
Réintégrations	8 803 212	6 122 791
Déductions	-9 424 100	-6 090 803
<b>Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés</b>	<b>19 229 048</b>	<b>16 552 078</b>
Réinvestissements exonérés à 35%	-6 027 500	-5 000 000
<b>Résultat fiscal</b>	<b>13 201 548</b>	<b>11 024 578</b>
Impôt sur les sociétés	-4 620 542	-3 858 602
Contribution conjoncturelle	<b>-1 442 178</b>	<b>0</b>
<b>Bénéfice Comptable</b>	<b>13 787 216</b>	<b>12 661 548</b>

### 6.10 / Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie ont été évaluées conformément aux méthodes comptables décrites dans la rubrique principes comptables. La variation entre le montant d'ouverture et de clôture est présentée comme suit :

	<b>Montant</b>
Provision mathématique vie à l'ouverture	<b>77 106 309</b>
Charges de provisions au 31/12/2016	20 663 070
<b>S/Total :</b>	<b>97 769 379</b>
Capitaux échus, rentes et rachats polices vie payées	< 2 373 031 >
<b>Total :</b>	<b>95 396 348</b>

#### **6.11 /Tableau de raccordement du résultat techniques par catégorie d'assurance aux états financiers**

Les tableaux de raccordement des états de résultat techniques vie et non vie sont présentés au niveau des annexes N°15 et N°16.

#### **7 Note sur l'état des engagements hors bilan**

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté en annexe N° 6. Conformément à la norme NC26 § 47, la compagnie ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

#### **8 Note sur l'état de flux de trésorerie**

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe N°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuel par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

#### **9 Comparabilité des comptes**

- **Changement de méthodes comptables**

Conformément à la norme NC26, aucun changement n'a été opéré au 31 décembre 2016 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 31 décembre 2015.

#### **10 Diligences spécifiques**

- Conformément à l'article 58 bis du Code des Assurances, la marge de solvabilité requise pour la Compagnie est évaluée, au 31 décembre 2016, à **24 340 KDT**. Ainsi, les capitaux propres s'élevant à **110 387 KDT** représentent plus de **4,54 fois** la marge de solvabilité minimum.

Conformément à l'arrêté du Ministre des Finances de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques de la Compagnie s'élève, au 31 décembre 2016, à **133,56 %**.





# Annexes

## Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2016

Annexe N° 9	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	10 157 511	5 253 038	19 052 502	13 799 464
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	690 000	690 000	690 000	0
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	85 875 103	71 647 444	106 333 308	34 685 864
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	29 939 898	29 939 926	30 276 654	336 728
Autres parts d'OPCVM	13 165 239	13 134 004	14 548 036	1 414 032
Obligations et autres titres à revenu fixe	92 099 051	92 098 635	92 098 635	0
Autres Dépôts	102 270 000	102 270 000	102 270 000	0
<b>TOTAL :</b>	<b>334 196 802</b>	<b>315 033 047</b>	<b>365 269 135</b>	<b>50 236 088</b>

	<u>Valeur nette</u>	<u>Juste Valeur</u>
<b>Actions cotées</b>	15 891 485	50 577 349
<b>Actions non cotées</b>	55 755 959	55 755 959
<b>Total :</b>	<b>71 647 444</b>	<b>106 333 308</b>
<b>Obligations cotées</b>	23 273 700	23 273 700
<b>Obligations non cotées</b>	9 000 000	9 000 000
<b>Titres de créances négociables et bons du trésor</b>	59 824 935	59 824 935
<b>Total :</b>	<b>92 098 635</b>	<b>92 098 635</b>

## Annexes

## Annexe n° 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2010	2011	2012	2013	2014
<b><i>Inventaire 2014</i></b>					
Règlements cumulés	41 802 346	44 021 525	59 116 003	31 951 507	21 588 357
Provisions pour sinistres	5 176 774	11 381 934	12 725 496	17 320 016	35 609 666
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>46 979 120</b>	<b>55 403 459</b>	<b>71 841 499</b>	<b>49 271 523</b>	<b>57 198 023</b>
Primes acquises	71 889 858	79 741 133	82 579 031	83 402 780	91 523 084
% sinistres / primes acquises	<b>65,35%</b>	<b>69,48%</b>	<b>87,00%</b>	<b>59,08%</b>	<b>62,50%</b>

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2011	2012	2013	2014	2015
<b><i>Inventaire 2015</i></b>					
Règlements cumulés	45 968 351	62 667 000	36 277 734	36 688 778	28 354 776
Provisions pour sinistres	9 543 282	8 003 043	12 673 363	18 449 282	34 921 950
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>55 511 633</b>	<b>70 670 043</b>	<b>48 951 097</b>	<b>55 138 060</b>	<b>63 276 726</b>
Primes acquises	79 741 133	82 579 031	83 402 780	91 523 084	99 802 503
% sinistres / primes acquises	<b>69,61%</b>	<b>85,58%</b>	<b>58,69%</b>	<b>60,24%</b>	<b>63,40%</b>

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2012	2013	2014	2015	2016
<b><i>Inventaire 2016</i></b>					
Règlements cumulés	64 583 006	40 207 472	42 547 509	40 788 393	28 202 481
Provisions pour sinistres	5 412 951	7 001 264	12 189 295	16 936 447	36 504 293
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>69 995 957</b>	<b>47 208 736</b>	<b>54 736 804</b>	<b>57 724 840</b>	<b>64 706 774</b>
Primes acquises	82 579 031	83 402 780	91 523 084	99 802 503	102 432 504
% sinistres / primes acquises	<b>84,76%</b>	<b>56,60%</b>	<b>59,81%</b>	<b>57,84%</b>	<b>63,17%</b>

## Annexes

## Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 31/12/2016

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers	0	1 118 630	<b>1 118 630</b>	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	2 933 523	14 279 931	<b>17 213 454</b>	PRNT11+PRNT13+ PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements	0	269 743	<b>269 743</b>	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)	0	0	<b>0</b>	
<b>Total produits des placements</b>	<b>2 933 523</b>	<b>15 668 304</b>	<b>18 601 827</b>	
Intérêts	0	846 197	<b>846 197</b>	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	807 314	3 929 876	<b>4 737 190</b>	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais	0	0	<b>0</b>	
<b>Total charges des placements</b>	<b>807 314</b>	<b>4 776 073</b>	<b>5 583 388</b>	

## Annexes

### Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2016

	Vie	Décès	Mixte	Capitalisation	Total
Primes Acquises	370 416	12 015 128	1 563 092	13 943 205	27 891 841
Charges de prestations	-267 549	-3 100 243	-344 421	-1 761 061	-5 473 274
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	-566 962	-3 486 997	-368 838	-13 710 793	-18 133 590
<b>Solde de souscription :</b>	<b>-464 095</b>	<b>5 427 888</b>	<b>849 833</b>	<b>-1 528 649</b>	<b>4 284 977</b>
Frais d'acquisition	-34 801	-1 128 846	-146 856	-1 309 992	-2 620 495
Autres charges de gestion nettes	-8 411	-272 830	-35 494	-316 610	-633 346
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>	<b>-43 212</b>	<b>-1 401 676</b>	<b>-182 350</b>	<b>-1 626 602</b>	<b>-3 253 841</b>
Produits nets de placements	397 173	1 277 610	234 057	1 723 139	3 631 979
Participation aux résultats	-42 558	0	-27 008	-157 159	-226 725
<b>Solde Financier :</b>	<b>354 615</b>	<b>1 277 610</b>	<b>207 049</b>	<b>1 565 980</b>	<b>3 405 254</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	-	-327 859	-	-	-327 859
Part des réassureurs dans les prestations payées	-	182 998	-	-	182 998
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-	140 052	-	-	140 052
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-	-	-	-	0
Commissions reçues des réassureurs	-	12 381	-	-	12 381
<b>Solde de réassurance :</b>	<b>0</b>	<b>7 572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 572</b>
<b>Résultat technique 2016 :</b>	<b>-152 692</b>	<b>5 311 394</b>	<b>874 532</b>	<b>-1 589 271</b>	<b>4 443 962</b>
<b>Résultat technique 2015 :</b>	<b>27 958</b>	<b>5 275 188</b>	<b>447 944</b>	<b>-1 654 025</b>	<b>4 097 065</b>
<b>Variation 2016 - 2015 :</b>	<b>-180 651</b>	<b>36 206</b>	<b>426 588</b>	<b>64 754</b>	<b>346 897</b>
	<b>-646%</b>	<b>1%</b>	<b>95%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>
<b>Informations complémentaires :</b>					
Versement périodique de rente Vie	0	0	0	33 364	33 364
Rachats Vie payés	64 469	0	86 921	0	151 390
Capitaux échus Vie	203 080	0	257 500	1 727 697	2 188 277
Provisions techniques brutes Vie à la clôture	10 084 061	30 519 388	5 922 336	48 870 563	95 396 348
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture	9 292 285	27 278 496	5 375 758	35 159 770	77 106 309

# Annexes

**Annexe n° 13 : Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 31/12/2016**

Eléments	Auto	Transport	Aviation	Incendie	Responsabilité Décennale	Responsabilité Civile	Risques Agricoles	Autres Dommages aux biens	Assistance A.E.A.	Assurance Crédit	Maladie	Invalidité	Individuelle	Loi	Total	Acceptations	Total
Primes acquises																	
PRNV1 Primes émises	46 928 078	4 572 570	397 613	11 788 169	337 254	3 220 079	650 053	4 110 919	903 122	732 176	24 926 121	2 824 404	637 236	0	102 027 794	1 105 608	103 133 402
PRNV12 Variation des primes non acquises	-1 539 636	551 519	35 569	219 416	-49 316	-24 031	128 849	-25 831	-12 450	45 978			-10 797	0	-680 730	-20 168	-700 898
Charges de prestations																	
CHNV1 Prestations et frais payés	-29 375 758	-308 989	-10 110	-1 877 786	-12 550	-277 018	-281 451	-467 897	-1 998	-29 709	-24 601 312	-171 746	-47 912	-97 519	-57 561 755	-184 937	-57 746 692
CHNV12 Charges des provisions pour prestations diverses	223 079	-2 051 347	-35 112	-3 777 512	53	-460 410	62 981	350 249	-817	-394 668	269 490	-100 806	5 897	29 953	-5 878 970	-228 897	-6 107 867
Solde de souscription :	16 235 763	2 763 753	387 960	6 352 287	275 441	2 458 620	560 432	3 967 440	887 857	353 777	594 299	2 551 852	584 424	-67 566	37 906 339	671 606	38 577 945
CHNV41 Frais d'acquisition	-1 723 822	-608 647	-6 417	-1 091 634	-19 339	-231 099	-250 830	-451 687	-104 580	-91 142	-570 788	-84 514	-59 843	0	-5 294 342		-5 294 342
CHNV43 Autres charges de gestion nettes	-6 273 850	-665 839	-38 184	-1 774 670	-35 192	-417 738	-305 595	-524 535	-95 576	-92 418	-1 437 823	-185 810	-126 180	-675	-11 974 085	-230 572	-12 204 657
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	-7 997 672	-1 274 486	-44 601	-2 866 304	-54 531	-648 837	-556 425	-976 222	-200 156	-183 560	-2 008 611	-270 324	-186 023	-675	-17 268 427	-230 572	-17 498 999
PRNT3 Produits nets des placements	3 887 341	142 736	30 968	640 635	79 864	189 047	28 275	219 777	7 136	54 943	187 552	3 669	20 922	42 897	5 535 760	60 193	5 595 953
CHNV3 Participation aux résultats	-17 158	-69 632	0	-220 951	0	0	0	-58 970	0	0	-61 549	0	0	0	-428 260		-428 260
Solde Financier :	3 870 183	73 104	30 968	419 684	79 864	189 047	28 275	160 807	7 136	54 943	126 003	3 669	20 922	42 897	5 107 500	60 193	5 167 693
PRNV11 Part des réassureurs dans les primes acquises	-2 857 711	-2 876 850	-377 397	-9 728 537	-379 742	-1 217 813	-565 919	-3 399 293	-658 885	-772 793	0	0	-218 683	0	-23 053 623	0	-23 053 623
CHNV11 Part des réassureurs dans les prestations payées	5 211 514	222 050		1 205 581		2 530	188 032	359 975	0	12 281	0	0	12 932	0	7 214 895	0	7 214 895
CHNV12 Part des réassureurs dans les charges de provisions	-8 390 022	1 604 651	0	2 601 929	-48	23 122	-47 634	-514 766	0	708 703	0	0	-18 784	0	-4 032 849	0	-4 032 849
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	1 925 913	147 871	0	2 600 013	94 925	153 298	126 828	736 114	177 034	192 022	0	0	89 035	0	6 243 053	0	6 243 053
<b>Solde de Réassurance (2016) :</b>	<b>-4 110 306</b>	<b>-902 278</b>	<b>-377 397</b>	<b>-3 321 014</b>	<b>-284 865</b>	<b>-1 038 863</b>	<b>-298 693</b>	<b>-2 817 970</b>	<b>-481 851</b>	<b>140 213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-135 500</b>	<b>0</b>	<b>-13 628 524</b>	<b>0</b>	<b>-13 628 524</b>
<b>Solde de Réassurance (2015) :</b>	<b>-1 563 077</b>	<b>-5 578 282</b>	<b>-530 561</b>	<b>-5 927 823</b>	<b>-276 759</b>	<b>-894 643</b>	<b>-772 330</b>	<b>-627 592</b>	<b>-536 027</b>	<b>-471 689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-107 054</b>	<b>0</b>	<b>-17 285 837</b>	<b>0</b>	<b>-17 285 837</b>
<b>Résultat technique (2016) :</b>	<b>7 997 968</b>	<b>660 093</b>	<b>-3 070</b>	<b>584 653</b>	<b>15 909</b>	<b>959 967</b>	<b>-266 411</b>	<b>334 055</b>	<b>212 986</b>	<b>365 373</b>	<b>-1 288 309</b>	<b>2 285 197</b>	<b>283 823</b>	<b>-25 344</b>	<b>12 116 888</b>	<b>501 227</b>	<b>12 618 115</b>
<b>Résultat technique (2015) :</b>	<b>9 003 900</b>	<b>488 121</b>	<b>-77 741</b>	<b>1 321 886</b>	<b>-39 792</b>	<b>1 294 643</b>	<b>-173 995</b>	<b>360 085</b>	<b>101 053</b>	<b>-297 800</b>	<b>-5 231 400</b>	<b>2 179 625</b>	<b>367 793</b>	<b>-24 080</b>	<b>9 272 298</b>	<b>192 649</b>	<b>9 464 947</b>
<b>Variation : 2016 - 2015</b>	<b>-1 005 932</b> -11,17%	<b>171 972</b> 35,23%	<b>74 671</b> 96,05%	<b>-737 233</b> -55,77%	<b>55 701</b> 139,98%	<b>-334 676</b> -25,85%	<b>-92 416</b> -53,11%	<b>-26 030</b> -7,23%	<b>111 933</b> 110,77%	<b>663 173</b> 222,69%	<b>3 943 091</b> 75,37%	<b>105 572</b> 4,84%	<b>-83 970</b> -22,83%	<b>-1 264</b> -5,25%	<b>2 844 590</b> 30,68%	<b>308 578</b> 160,18%	<b>3 153 168</b> 33,31%
<b>Informations complémentaires :</b>																	
Provisions pour primes non acquises à la clôture	20 065 588	543 993	74 176	4 047 228	1 720 316	773 826	216 297	1 588 714	196 654	290 726	0	0	164 237	0	29 681 755	796 620	30 478 375
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	18 525 952	1 095 512	109 745	4 266 643	1 670 999	749 795	345 146	1 562 883	184 205	336 704	0	0	153 439	0	29 001 023	776 454	29 777 477
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture	75 189 087	1 585 303	563 659	13 155 170	290 503	4 170 246	239 562	3 560 068		967 492	4 365 745	114 391	355 877	73 451	104 630 554	824 897	105 455 451
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture	75 748 180	2 204 852	563 659	9 610 950	290 556	3 706 302	302 490	3 997 616		854 332	4 683 412	52 434	365 383	74 732	102 454 898	596 000	103 050 898
Provision pour PB et Ristournes à la Clôture	46 194	866 116	114 613	228 976	1 446	150 400	64 391	-12 959	1 028	157 279	-28 678	762	1 589 568		1 589 568		1 589 568
Provision pour PB et Ristournes à l'Ouverture	80 461	803 828	114 485	555 857	1 459	150 393	157 917	-12 962	1 027	122 283	-28 744	750	1 946 754		1 946 754		1 946 754
Provision pour Equilibrage Crédit à la Clôture							0			281 509					281 509		281 509
Provision pour Equilibrage Crédit à l'Ouverture							2 078			0					2 078		0
<b>Autres provisions techniques à la clôture :</b>	<b>1 814 034</b>											<b>46 822</b>		<b>958 855</b>	<b>2 890 285</b>		<b>2 890 285</b>
- Provisions pour risques en cours															0		0
- Provisions mathématiques de rentes															958 855		2 843 463
- Arrérages de rentes à payer															0		0
- Réserve des rentes d'invalidité															46 822		46 822
<b>Autres provisions techniques à l'ouverture :</b>	<b>1 814 034</b>											<b>26 286</b>		<b>1 007 171</b>	<b>2 847 491</b>		<b>2 847 491</b>
- Provisions pour risques en cours															0		0
- Provisions mathématiques de rentes															987 527		2 801 561
- Arrérages de rentes à payer															19 644		19 644
- Réserve des rentes d'invalidité															26 286		26 286

**Annexe n° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs  
de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers au 31/12/2016**

Année d'inventaire	Exercice				
	2012	2013	2014	2015	2016
Participation aux résultats (état de résultat technique)	0	0	0	0	0
* Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
* Variation de la provision pour participation aux bénéfices	195 970	378 963	595 608	1 295 383	270 097
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie					
* Provisions mathématiques moyennes	85 458 880	94 131 263	105 782 505	95 512 387	86 251 329
* Montant minimum de participation	0	0	0	0	0
* Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts techniques) dont variation de la provision pour PB	0	0	0	0	0

La première partie du tableau correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variation de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable. La seconde partie du tableau reprend les éléments suivants:

- a) Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice;
- b) Le montant minimum de la PB qui est déterminé sur la base des obligations contractuelles en la matière.
- c) Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau.

**Annexe n°15 : Tableau de raccordement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers  
Catégorie : Vie au 31/12/2016**

	<b>Raccordement</b>	<b>Total</b>
Primes Acquisées	PRV11	27 891 841
Charges de prestations	CHV11	-5 473 274
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21, CHV22	-18 133 590
<b>Solde de souscription :</b>		<b>4 284 977</b>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	-2 620 495
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43, CHV5	-633 346
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>-3 253 841</b>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	3 631 979
Participation aux Bénéfices	CHV3	-226 725
<b>Solde Financier :</b>		<b>3 405 254</b>
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-327 859
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	182 998
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	140 052
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	12 381
<b>Solde de réassurance :</b>		<b>7 572</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>4 443 962</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Versements périodiques de rentes Vie		33 364
Montants des rachats Vie		151 390
Capitaux échus Vie		2 188 277
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		95 396 348
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		77 106 309

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers  
Catégorie : Non Vie au 31/12/2016**

	<b>Raccordement</b>	<b>Total</b>
<b>Primes acquises</b>		
Primes émises	PRNV11	103 133 402
Variation des primes non acquises	PRNV12	-700 898
<b>Charges de prestations</b>		
Prestations et frais payés	CHNV11	-57 746 692
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	-6 107 867
<b>Solde de souscription :</b>		<b>38 577 945</b>
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-5 294 342
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	-12 204 657
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>-17 498 999</b>
Produits nets de placements	PRNT3	5 595 953
Participation aux Bénéfices	CHNV3	-428 260
<b>Solde Financier :</b>		<b>5 167 693</b>
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	-23 053 622
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	7 214 895
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	-4 032 849
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	6 243 053
<b>Solde de Réassurance :</b>		<b>-13 628 524</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>12 618 115</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
<b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>		<b>30 478 375</b>
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		29 777 477
<b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>		<b>105 455 451</b>
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		<b>103 050 898</b>
<b>Provision pour Equilibrage Crédit à la Clôture</b>		<b>281 509</b>
Provision pour Equilibrage Crédit à l'Ouverture		0
<b>Provision pour participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>1 589 568</b>
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		<b>1 946 754</b>
<b>Autres provisions techniques à la clôture</b>		<b>2 909 929</b>
Autres provisions techniques à l'ouverture		2 847 491



# RAPPORT GENERAL

**Mesdames et Messieurs les Actionnaires**

**Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE »**

**45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 sur :

- L'audit des états financiers de la COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE», tel qu'ils sont joints au présent rapport, faisant ressortir un total net de bilan de **423 502 425** dinars et un résultat bénéficiaire de **13 787 216** dinars ;
- Les autres obligations légales et réglementaires.

## **Rapport sur les états financiers**

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de LA COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE », comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

## **Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

La Direction de la Compagnie est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : La conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

## **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## **Opinion**

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

## **Observation**

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous estimons par ailleurs utile d'attirer votre attention sur le fait que la société doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

## **Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires**

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94 – 117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons examiné le système de contrôle interne et les procédures administratives et comptables en vigueur à la date de notre intervention. Sur la base des travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-dessus.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons également procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous n'avons pas d'observations à formuler sur le respect de la compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE » de la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Fait à Tunis, le 31 mars 2017  
Les commissaires aux comptes

Adel Mohsen CHAABANE  
ECC MAZARS

Chiheb GHANMI  
La Générale d'Audit & Conseil

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

**Mesdames et Messieurs les actionnaires,**

En application des articles 200 et 475, du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

## **A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informé de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

## **B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

Deux membres du personnel de la Banque de Tunisie ont été détachés auprès de sa filiale ASTREE. La charge brute du personnel détaché auprès de cette société relative à l'exercice 2016 s'élève à 145 774 dinars.

Par ailleurs, et en dehors de la convention précitée, nos investigations n'ont relevé aucune convention en dehors des opérations courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social, y compris une convention de bancassurance, une convention de location à titre onéreux de locaux d'archivage avec la Banque de Tunisie en contre partie de la mise à la disposition de cette dernière de locaux dans le cadre des contrats de bancassurance et une convention de location à titre onéreux d'un local avec la Banque de Tunisie.

## C- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

### 1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

Le comité de rémunération, issu du Conseil d'Administration du 03 février 2011, a arrêté la rémunération du Directeur Général à 150 000 dinars par année.

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

### 2- Les obligations et engagements vis-à-vis du Directeur Général et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit (en dinars) :

	DG	Administrateurs
	Charges de l'exercice	
Avantages à court terme	150 000	-
Jetons de présence	10 000	80 000
<b>TOTAL</b>	<b>160 000</b>	<b>80 000</b>

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivant et 475 du code des sociétés commerciales.

Fait à Tunis, le 31 mars 2017

Les commissaires aux comptes

Adel Mohsen CHAABANE  
ECC Mazars

Chiheb GHANMI  
La Générale d'Audit & Conseil